



Kapitalmärkte Daily

EU schießt sich auf Tech-Riesen ein

- Ölpreisentwicklung könnte Rückgang der Teuerung weiter ausbremsen
- US-Immobilienmarkt fängt sich
- USA und Japan rüsten gegen China

Ölpreisentwicklung schürt Sorgen

Der jüngste Drohnenangriff auf eine russische Ölraffinerie sowie die schwindende Hoffnung auf einen baldigen Waffenstillstand in Nahost ließen den Ölpreis zuletzt immer weiter steigen. Dies könnte insbesondere in den Monaten Mai und Juni für unliebsame Überraschungen bei der Teuerung sorgen. Schließlich kostet Rohöl aktuell bereits 15 % mehr als im Mai 2023. Gegenüber dem Monatsmittelwert von Juni 2023 beträgt der Aufschlag sogar 16 %.

15 bis 16%↑

Aktueller Ölpreis im Vergleich zu den Monatsdurchschnitten im Mai bzw. Juni 2023

Weil der zuletzt immer weiter steigende Preis für Rohöl inzwischen bereits um 15% bis 16% über den Durchschnittsniveaus der Monate Mai und Juni 2023 liegt, könnten demnächst unliebsame Überraschungen bei der Teuerung drohen.

Northvolt setzt Norden unter Strom

Der gestrige Spatenstich nahe des schleswig-holsteinischen Orts Heide für eine Gigafactory für E-Auto-Batterien wird von der heimischen Politik als „Game Changer“ gefeiert. Ursprünglich liebäugelte das schwedische Unter-

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	18.261	55	18.261	16.432	
MDAX	26.667	44	27.137	25.250	
Euro Stoxx 50	5.044	13	5.052	4.403	
S&P 500	5.218	-16	5.242	4.689	
Nasdaq	16.384	-44	16.429	14.510	
VDAXNEW (in %)	11,8	0,2	15,4	11,4	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	2,989	0,06	3,05	2,53	
Bund-Rendite 10Y	2,354	0,05	2,44	2,02	
US-Treasury 2Y	4,669	0,03	4,78	4,22	
US-Treasury 10Y	4,252	0,04	4,34	3,86	
Bund-Future	132,56	-0,51	137,22	131,66	

nehmen Northvolt damit, die Megafabrik in den USA anzusiedeln, auch, um von den hohen Subventionen im Rahmen des „Inflation Reduction Act“ zu profitieren. Mit Hilfe der EU konnte Deutschland die USA diesbezüglich jedoch überbieten. Die Anlage soll pro Jahr Batterien für rund eine Million Elektroautos produzieren.

EU geht gegen Tech-Riesen vor

Die EU-Kommission wirft Apple, der Google-Mutter Alphabet sowie dem Facebook-Konzern Meta vor, gegen den Digital Markets Act verstoßen zu haben und leitete gegen diese drei Unternehmen daher gestern ein Verfahren ein. Dieses könnte die Tech-Riesen teuer zu stehen kommen. Im schlimmsten Fall drohen nämlich Strafen bis zu 10 % des jeweiligen weltweiten Umsatzes. Amazon und Microsoft, welche seitens der EU ebenfalls als „Gatekeeper“ mit besonders hoher Marktmacht eingestuft werden, sind vom aktuell eingeleiteten Verfahren hingegen nicht betroffen.

Milliarden für den Wahlsieg

Noch ist es nicht offiziell, aber Gerüchten zufolge soll die Trump Media & Technology Group, zu der auch das Netzwerk Truth Social gehört, demnächst an die Börse gehen. Das mit bis zu 3 Mrd. US-Dollar gehandelte Unternehmen würde nicht nur Donald Trumps Finanzprobleme im Rahmen der derzeitigen Gerichtsverfahren lösen, sondern zudem auch Geld für den Wahlkampf einspielen.

Allianz gegen China

Gerüchteweise soll zeitgleich mit dem Besuch von Japans Premier Fumio Kishida im Weißen Haus am 10.4. eine gegen Chinas Expansionsbestrebungen gerichtete Militärallianz zwischen den USA und Japan verkündet werden.

US-Immobilien bekommen Kurve

Mit dem für heute Nachmittag terminierten S&P Case-Shiller Hauspreisindex ist der monatliche Datensatz zur Verfassung des US-Immobilienmarkts nahezu komplett. Danach stehen nur noch die Daten zu den schwebenden Hausverkäufen aus, welche für Donnerstag avisiert sind. Die bislang berichteten Zahlen legen dabei den Schluss nahe, dass der schon seit mehr als zwei Jahren kränkelnde Markt mehr und mehr die Kurve bekommt. Zudem stehen in den USA am Nachmittag noch die Zahlen zu den Auftragseingängen von langlebigen Wirtschaftsgütern sowie das vom Conference Board erhobene Konsumentenvertrauen auf der Agenda. Hierzulande wird am Vormittag das GfK Konsumklima präsentiert.

Uwe Streich,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,042	0,03	3,15	2,85
Bunds	2,476	0,05	2,56	2,12
SSA	3,109	0,03	3,21	2,87
Covered	3,169	0,04	3,30	2,89
Non-Financials	3,594	0,05	3,73	3,35
Financials	3,886	0,06	4,09	3,77
NF High Yield	6,086	0,01	6,25	5,94

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0838	0,0022	1,1047	1,0718
EURCHF	0,9735	0,0020	0,9767	0,9286
EURGBP	0,8571	-0,0012	0,8669	0,8505
EURJPY	164,11	0,4013	164,64	155,33
USDCNY	7,2085	-0,0197	7,2282	7,0922
USDCHF	0,8983	0,0000	0,8993	0,8417
USDJPY	151,43	0,0700	151,67	140,98



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	86,88	1,3	87,39	75,77
Gold (USD/oz.)	2.176	9,95	2.185	1.989
Silber (USD/oz.)	24,67	0,08	25,43	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.873	7	9.089	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.326	17	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	16.937	-305	18.551	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.496	12	2.658	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.035	-2	2.177	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	63,08	3,42	77,25	50,5

Prognosen

Konjunktur

in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,1	0,3	1,0
	Inflation	6,9	5,9	2,5	2,1
Euroraum	BIP	3,5	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,4	2,2	2,1
USA	BIP	1,9	2,5	2,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	3,0	2,0
China	BIP	3,0	5,2	3,5	4,0
	Inflation	2,0	0,2	1,7	2,2
Welt	BIP	3,5	2,9	2,8	3,3
	Inflation	8,7	5,3	2,9	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,25	3,15	2,65
EZB Einlagesatz	4,000	3,75	3,00	2,50
Tagesgeld (€STR)*	3,909	3,65	2,95	2,45
3M Euribor	3,886	3,60	2,90	2,45
Swap 2J	3,180	2,65	2,15	2,00
Swap 5J	2,726	2,40	2,35	2,25
Swap 10J	2,652	2,45	2,55	2,50
Bund 2J	2,989	2,20	1,70	1,60
Bund 5J	2,419	1,90	1,85	1,80
Bund 10J	2,354	2,00	2,10	2,10
USA	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Fed Funds Target Rate	5,500	5,25	4,25	3,75
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,10	4,10	3,60
3M USD Geldmarkt	5,315	4,95	4,00	3,45
Swap 2J	4,520	3,85	3,20	3,00
Swap 5J	4,003	3,45	3,35	3,20
Swap 10J	3,891	3,45	3,55	3,40
Treasury 2J	4,669	4,00	3,30	3,15
Treasury 5J	4,248	3,70	3,55	3,45
Treasury 10J	4,252	3,80	3,85	3,75
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,191	4,95	4,20	3,45
UK 10Y Staatsanleihe	3,987	3,65	3,70	3,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,448	1,45	1,20	0,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,659	0,65	0,70	0,70

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
DAX	18.261	16.800	18.000	18.500
Euro Stoxx 50	5.044	4.600	4.700	4.900
S&P 500	5.218	4.800	4.900	5.100
Nikkei 225	40.414	38.000	40.000	42.000

Rohstoffe

	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	86,88	80	75	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.176	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	24,67	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,084	1,08	1,10	1,12
EURJPY	164,107	159	157	158
EURCHF	0,974	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,857	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,860	7,95	8,15	8,20
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,658	1,59	1,54	1,49
EURBRL	5,403	5,50	5,40	5,30
EURCAD	1,472	1,44	1,40	1,39
EURCZK	25,291	24,50	24,20	23,80
EURHUF	397,150	390	380	370
EURMXN	18,114	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,605	10,70	10,30	9,80
EURPLN	4,304	4,35	4,40	4,30
EURRON	4,971	5,07	5,12	5,20
EURRUB	100,680	90,00	95,00	95,00
EURTRY	34,842	32,00	29,00	27,50
EURZAR	20,503	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
DIENSTAG, 26.03.2024							
08:00	DE	GfK Konsumklima	Apr	-28,0	-27,0	-29,0	**
13:30	USA	Auftragseingänge langlebige Güter (MM) (vorläufig)	Feb	1,0	1,4	-6,2	***
14:00	USA	S&P Case-Shiller Hauspreisindex (MM)	Jan	-	0,2	0,2	*
15:00	USA	Konsumentenvertrauen (CB)	Mrz	106,3	107,0	106,7	***

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

	Vortag	Änderung		2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURIBOR 1M	3,842	-0,011	3,895	3,817	
EURIBOR 6M	3,855	-0,019	3,944	3,832	
USD-LIBOR 1M*	5,443	-0,001	5,469	5,430	
USD-LIBOR 6M*	5,657	-0,017	5,721	5,512	
CHF Swap 10Y	1,268	0,026	1,433	1,208	
JPY Swap 10Y	0,945	0,006	1,020	0,814	
GBP Swap 10Y	3,961	0,049	4,200	3,568	
EUR Swap 30Y	2,383	0,020	2,537	2,295	

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

	Vortag	Änderung		2024		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief		
Belgien	2,87	0,07	2,94	2,60	51	
Deutschland	2,35	0,05	2,44	2,02	-	
Frankreich	2,85	0,05	2,89	2,47	49	
Griechenland	3,94	0,06	4,08	3,78	159	
Italien	3,70	0,06	3,97	3,53	134	
Niederlande	2,63	0,04	2,73	2,32	28	
Portugal	2,96	0,05	3,10	2,57	61	
Spanien	3,21	0,05	3,32	2,95	86	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,458	0,000	7,459	7,453	
EURSEK	11,454	0,042	11,454	11,133	
EURCNH	7,860	-0,002	7,883	7,744	
EURHKD	8,476	0,016	8,626	8,380	
EURSGD	1,459	-0,001	1,461	1,445	
EURNZD	1,806	0,002	1,806	1,745	
GBPUSD	1,264	0,004	1,288	1,252	

Weitere Credit Indices (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				Tief
		1D	1W	YTD	Hoch	
Non-Financials (5)*	79	1	-1	0	88	76
Automobile & Parts	91	1	1	-4	111	87
Chemicals	69	1	-1	1	76	67
Construction & Materials	85	1	-1	1	96	81
Food & Beverage	58	1	-1	6	63	53
Health Care	73	1	-1	2	80	69
Industrial Goods & Serv.	74	1	-2	1	82	71
Media	65	1	0	0	77	59
Oil & Gas	90	1	-1	-3	102	89
Personal & Household G.	72	1	-1	-5	83	67
Retail	97	1	1	-4	111	95
Technology	77	1	-1	1	88	73
Telecommunications	81	1	0	4	88	76
Utilities	87	1	-1	-1	99	86

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				Tief
		1D	1W	YTD	Hoch	
Financials (4)*	101	1	0	-14	125	99
Banks	93	2	2	-12	118	88
Insurance	127	1	-2	-22	154	126
Real Estate	135	1	-2	-21	159	134
Main	55	-1	2	-3	65	51
Crossover	297	-5	-3	-12	343	289
Senior Financials	64	-1	5	-3	74	58
Sub Financials	116	-2	9	-7	137	105

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, LBBW Research

Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein. Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt. Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen. Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Veröffentlichungsdatum: 26.03.2024 07:31

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart